

Estados Financieros

CARBOGAS S.A.

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
con Informe de los Auditores Independientes*



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
CARBOGAS S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CARBOGAS S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

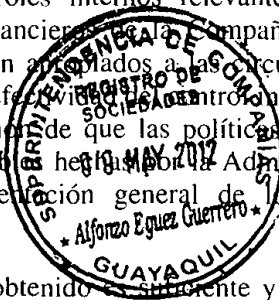
2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARBOGAS S.A. al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580

17 de febrero del 2012



CARBOGAS S. A.

Balance General

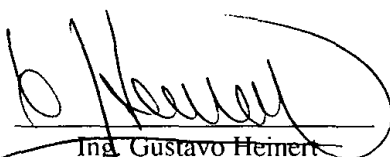
Al 31 de Diciembre del 2011

	2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	342,795	100,625
Inversiones temporales (Nota 3)	-	150,950
Cuentas por cobrar (Nota 4)	580,500	576,110
Inventarios, repuestos	15,903	11,894
Gastos anticipados, seguros	11,876	10,574
Total activos corrientes	951,074	850,153
Propiedades y equipos (Nota 5):		
Edificios e instalaciones	104,137	104,137
Parqueaderos	13,500	13,500
Tanques de almacenamiento	509,728	548,892
Equipos	65,487	66,657
Muebles y enseres	11,576	12,878
Equipos de computación	4,616	4,616
Vehículos	2,965	2,965
Total al costo	712,009	753,645
Depreciación acumulada	(435,885)	(384,139)
Total propiedades y equipos, neto	276,124	369,506
Cargos diferidos y otros activos (Nota 6)	31,000	1,000
Total activos	1,258,198	1,220,659



	2011	2010
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 7)	205,634	170,405
Gastos acumulados (Nota 8)	795	358
Total pasivos corrientes	206,429	170,763
 Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 9)	1,196,614	1,196,614
Aportes para aumento de capital (Nota 9)	1,158	-
Reserva legal	74,971	74,784
Déficit acumulado	(220,974)	(221,502)
Total patrimonio de accionistas	1,051,769	1,049,896

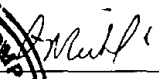
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,258,198	1,220,659
---	-----------	-----------


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General

Ver notas adjuntas.


Ing. Bolívar Malta
Gerente Financiero




C.P.A. Janeth Mieles
Contadora General

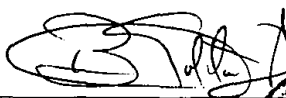
CARBOGAS S. A.

Estado de Resultados

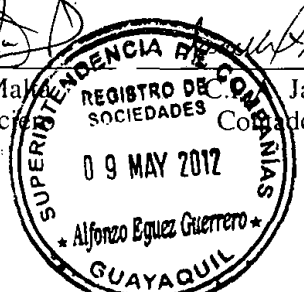
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

	2011	2010
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Ventas netas (Nota 10)	2,080,245	1,804,531
Comisiones ganadas (Nota 10)	516,000	476,777
	2,596,245	2,281,308
Costo de ventas (Nota 10)	(2,049,737)	(1,822,112)
Utilidad bruta	546,508	459,196
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 10)	(175,947)	(194,613)
Administrativos (Nota 10)	(302,735)	(252,558)
Provisión y bajas de cuentas por cobrar	(65,436)	(26,245)
	(544,118)	(473,416)
Utilidad (pérdida) de operaciones	2,390	(14,220)
Otros ingresos	4,829	15,936
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,219	1,716
Impuesto a la renta (Nota 11)	(5,346)	(429)
Utilidad neta	1,873	1,287


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General
Ver notas adjuntas.


Ing. Bolívar Maldonado
Gerente Financiero


Janeth Miele
Contadora General



CARBOGAS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,196,614	-	74,655	(222,660)	1,048,609
Utilidad neta, 2010	-	-	-	1,287	1,287
Apropiación 2010	-	-	129	(129)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,196,614	-	74,784	(221,502)	1,049,896
Aportes para aumento de capital (Nota 9)	-	1,158	-	(1,158)	-
Utilidad neta, 2011	-	-	-	1,873	1,873
Apropiación 2011	-	-	187	(187)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,196,614	1,158	74,971	(220,974)	1,051,769

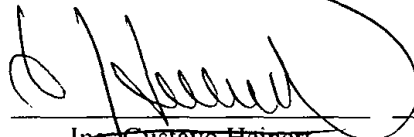

Ing. Gustavo Heinert
Gerente General
Ver notas adjuntas.

 
Ing. Bolívar Maldonado
Gerente Financiero
C.P.A. Janeth Mieles
Gerentadora General

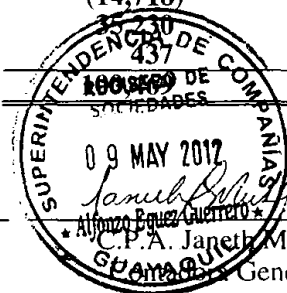
Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,541,793	2,413,265
Pagado a proveedores y empleados	(2,440,807)	(2,317,913)
Impuesto a la renta	(5,346)	(429)
Otros	4,829	15,936
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>100,469</u>	<u>110,859</u>
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de inversiones temporales	-	(150,950)
Ventas de inversiones temporales	150,950	-
Ventas de propiedades y equipos	20,751	-
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(30,000)	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	<u>141,701</u>	<u>(150,950)</u>
Efectivo usado por actividades de financiación:		
(Disminución) en sobregiro bancario	-	(31,080)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	242,170	(71,171)
Caja y bancos al principio del año	100,625	171,796
Caja y bancos al final del año	<u>342,795</u>	<u>100,625</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,873	1,287
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	86,333	87,676
Provisión para cuentas dudosas	22,020	20,443
Bajas de cuentas por cobrar	43,415	-
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(286)	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(69,826)	133,082
(Aumento) disminución en inventarios	(4,009)	19,590
(Aumento) en gastos anticipados	(14,718)	(13,249)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	2,230	(137,644)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	437	(326)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>100,469</u>	<u>110,859</u>


 Ing. Gustavo Heimert
 Gerente General
Ver notas adjuntas.


 Ing. Bolívar Malta
 Gerente Financiero



CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1997 en Ecuador, su principal actividad es la comercialización de dióxido de carbono (CO2) y productos afines, siendo sus principales proveedores dos compañías relacionadas, en base a contratos suscritos entre las partes (*Ver Nota 10*).

La Compañía mantiene como personal a su cargo en relación de dependencia al gerente general, quien tiene poder general para representar y obligar a la Compañía, el mismo, al no estar amparado por el Código de Trabajo, no goza del derecho a recibir el 15% de participación de utilidades y beneficios sociales.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos se presentan en U.S. dólares y son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.



CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros. De acuerdo con este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Inversiones Temporales

Están registradas al costo de adquisición más la capitalización de intereses.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo, en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios, parqueaderos e instalaciones	5% y 10%
Tanques de almacenamiento	10%
Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan programas de computación registrados al costo. El costo será amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañía, registradas al costo. El costo se amortiza de acuerdo con el valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión (Ver Nota 6).



CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Ventas y Costo de Ventas

Las ventas y su costo son registrados en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% (25% en el 2010), sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

3. Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2010, inversiones temporales representaban unidades de participación en fondo de inversión local, a la vista e interés del 3.47%.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Clientes	601,326	590,577
Anticipos a proveedores	1,098	2,284
Retenciones en la fuente	75,301	66,967
Funcionarios y empleados	13,821	5,776
Provisión para cuentas dudosas	(111,046)	(89,494)
	580,500	576,110



CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de dióxido de carbono, con plazo de hasta 60 días y sin interés e incluye saldo con compañías relacionadas por US\$6,148 (US\$168,055 en el 2010).

Retenciones en la fuente representa créditos tributarios no compensados de los años 2008 al 2011.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	89,494	69,051
Provisión con cargo a resultados	22,020	20,443
Castigos	(468)	-
Saldo al final del año	111,046	89,494

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Edificios e Instalaciones	Parques deros	Tanques de Almacenamiento	Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de diciembre de 2009	104,137	13,500	548,892	70,867	18,599	4,616	2,965	763,576	(320,056)	443,520
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,014)	(74,014)
Ventas y/o retiros	-	-	-	(4,210)	(5,721)	-	-	(9,931)	9,931	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	104,137	13,500	548,892	66,657	12,878	4,616	2,965	753,645	(384,139)	369,506
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,917)	(72,917)
Ventas y/o retiros	-	-	(39,164)	(1,170)	(1,302)	-	-	(41,636)	21,171	(20,465)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	104,137	13,500	509,728	65,487	11,576	4,616	2,965	712,009	(435,885)	276,124



CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Al 31 de diciembre los cargos diferidos y otros activos consistían de lo siguiente:

	% Participación	2011	2010
		<i>(US Dólares)</i>	
Cargos diferidos:			
Programas de computación		30,000	-
Otros activos:			
Inversiones en acciones, Milagrol S.A.	1%	1,000	1,000
		31,000	1,000

El valor nominal total y unitario de las acciones en Milagrol S.A. es de US\$1,000, y el valor patrimonial proporcional de US\$1,000, el cual fue determinado en base a los estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	14,864	10,280
Compañías relacionadas	167,862	144,139
Impuestos por pagar	9,871	6,231
Otras	13,037	9,755
	205,634	170,405

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por la prestación de servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por compras de dióxido de carbono por US\$139,434 (US\$120,714 en el 2010) y honorarios profesionales por US\$28,428 (US\$23,425 en el 2010) pagaderas con plazos de hasta 30 días y sin interés.



CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	684	-	684
Provisiones	1,717	429	2,146
Pagos	(2,043)	(429)	(2,472)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	358	-	358
Provisiones	4,168	5,346	9,514
Pagos	(3,731)	(5,346)	(9,077)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	795	-	795

9. Capital Pagado

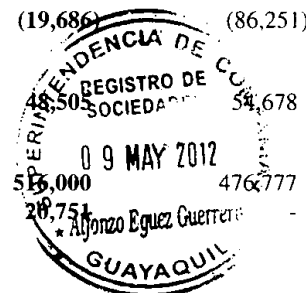
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 1'196.614 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado en US\$1,630,912.

El 21 de junio del 2011, la junta general de accionistas resolvió transferir la utilidad del año 2010 por US\$1,158 como aportes para aumento de capital.

10. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	36,088	723,241
Costo de ventas, compras de dióxido de carbono	2,015,831	1,777,577
Gastos de ventas:		
Transporte de dióxido de carbono	(19,686)	(86,251)
Gastos administrativos:		
Honorarios por prestación de servicios	48,503	54,678
Otros ingresos:		
Comisiones ganadas	515,000	476,777
Venta de activo fijo	28,751	-



CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Las transacciones por las ventas de dióxido de carbono, se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros.

Las transacciones por las compras de dióxido de carbono y honorarios por prestación de servicios e ingresos por comisiones ganadas y transporte de dióxido de carbono, se efectuaron en términos y condiciones particulares. No existieron transacciones con terceros por tales conceptos.

Durante el 2011 y 2010, la Compañía recibió servicios administrativos de parte de una compañía relacionada, sin que estos servicios originen costos para la Compañía.

Comercialización y Distribución de Dióxido de Carbono

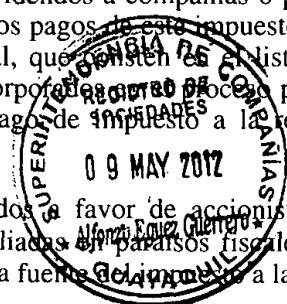
La Compañía mantiene suscrito dos contratos de comercialización y distribución de dióxido de carbono en el mercado local, con plazo de un año renovable automáticamente, con las compañías relacionadas Codana S. A. y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A., mediante los cuales las compañías relacionadas se comprometen a cubrir la demanda de dicho producto. Los precios fueron pactados por las partes, en condiciones particulares, pudiendo ser liquidados por la Compañía de la siguiente manera: a Codana S.A., en forma mensual, trimestral, semestral o anual; y a Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A. 30 días después de la fecha de recepción de la factura.

11. Impuesto a la Renta

El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes, que podrían tener un impacto en la Compañía:

- Incremento del impuesto a la salida de divisas (ISD) del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso del dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consisten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean incorporados a un proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los 5 últimos ejercicios fiscales.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.



CARBOGAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	7,219	1,716
Gastos no deducibles	16,860	-
Amortización de pérdidas de años anteriores	(1,805)	-
Utilidad gravable	22,274	1,716
Impuesto a la renta cargado a resultados	5,346	429

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$239,964 y US\$241,769, respectivamente.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1997 hasta el 2011, no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

12. Compromisos

Ventas Locales de Dióxido de Carbono

La Compañía mantiene suscrito con clientes contratos de ventas de dióxido de carbono líquido con plazo de 1 hasta 2 años, renovables por mutuo acuerdo. El precio pactado fluctúa entre US\$0.26 y US\$0.32 por cada kilo vendido.

Contrato de Arrendamiento Operativo

El 24 de julio del 2009, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de un vehículo con plazo de 2 años con Consorcio del Pichincha S.A.. El canon mensual de US\$3,809 incluyendo mantenimiento correctivos no predecibles y accesorios.

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de febrero del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

